



COSEDONE C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CON LA NOTA DE ADOPCIÓN A NIIFs AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2012**



CONTENIDO	Pág.
A Estado de Situación Financiera	3
B Estado de Resultados Integrales	5
C Estado de Cambios en el Patrimonio, Neto	6
D Estado de Flujos de Efectivo	7
E Notas a los estados financieros	8
1 Información General	8
2 Principales Políticas Contables	8
3 Adopción por primera vez de las NIIFs	16
4 Efectivo en caja y bancos	20
5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	21
6 Inventarios	22
7 Pagos anticipados	22
8 Instalaciones, vehículos y equipos	23
9 Activos intangibles	25
10 Obligaciones bancarias y financieras	25
11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26
12 Impuestos	26
13 Obligaciones aculadas	29
14 Obligaciones por beneficios definidos	30
15 Administración de riesgos financieros	31
16 Patrimonio	32
17 Ingresos ordinarios	33
18 Costos y gastos por naturaleza	33
19 Gastos Financieros	35
20 Compañías relacionadas y accionistas	35



COSEDONE C.A.

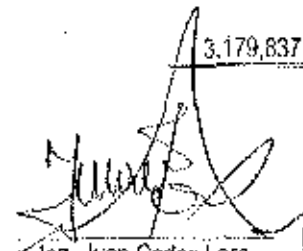
A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>	2011 <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
(expresado en U.S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo en caja y bancos	4	125,763	225,718	69,236
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	411,966	382,793	504,073
Inventarios	6	55,246	35,920	85,905
Pagos anticipados	7	<u>31,428</u>	<u>173,999</u>	<u>102,283</u>
Total activos corrientes		624,403	818,430	761,587
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Instalaciones, vehículos y equipo	8	2,550,445	1,998,184	1,544,133
Activos intangibles	9	<u>4,989</u>	<u>3,989</u>	<u>5,489</u>
Total activos no corrientes		2,555,434	2,002,173	1,549,622
TOTAL ACTIVOS		<u>3,179,837</u>	<u>2,820,603</u>	<u>2,311,209</u>


Ing. Miguel Seminario
Gerente General



PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> (expresado en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias y financieras	10	101,084	53,901	2,881
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1,103,161	778,062	439,993
Pasivos por impuestos corrientes	12	109,243	90,768	64,098
Obligaciones acumuladas	13	111,047	153,703	141,265
Total pasivos corrientes		<u>1,424,535</u>	<u>1,076,434</u>	<u>648,237</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias y financieras	10	798,804	636,466	780,536
Obligaciones por beneficios definidos	14	52,153	34,994	26,121
Pasivos por impuestos diferidos	12	14,486	23,310	52,090
Total pasivos no corrientes		<u>865,443</u>	<u>694,770</u>	<u>858,747</u>
Total pasivos		<u>2,289,978</u>	<u>1,771,204</u>	<u>1,506,984</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	16	260,154	260,154	260,154
Reserva legal	16	108,358	64,098	64,098
Reserva facultativa	16	5,615	5,615	5,615
Resultados acumulados	16	515,732	719,532	474,358
Total patrimonio		<u>889,859</u>	<u>1,049,399</u>	<u>804,225</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3,179,837</u>	<u>2,820,603</u>	<u>2,311,209</u>


Ing. Juan Carlos Lora
Contador General



COSUDONE C.A.

**B. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>(expresado en U.S. dólares)</u>	
INGRESOS ORDINARIOS	17	5,163,931	5,057,303
COSTO DE VENTAS	18	<u>(3,628,372)</u>	<u>(3,624,836)</u>
MARGEN BRUTO		1,535,559	1,432,467
Gastos de administración	18	<u>(1,021,985)</u>	<u>(875,371)</u>
Gastos financieros	19	<u>(139,509)</u>	<u>(71,680)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		374,065	685,416
Impuesto a la renta:			
Corriente	12	<u>(150,594)</u>	<u>(153,028)</u>
Diferido	12	<u>8,824</u>	<u>28,780</u>
Total		<u>(141,770)</u>	<u>(124,248)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>232,295</u>	<u>561,168</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Miguel Seminario
Gerente General


Ing. Juan Carlos Lora
Contador General

COSEDONE C.A.

**C. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2011	260,154	64,098	5,615	474,358	804,225
Dividendos pagados	-	-	-	(315,984)	(315,984)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	561,168	561,168
Saldos al 31 de diciembre de 2011	260,154	64,098	5,615	719,532	1,049,399
Apropiación reserva legal	-	44,260	-	(44,260)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(391,835)	(391,835)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	232,295	232,295
Saldos al 31 de diciembre del 2012	260,154	108,358	5,615	515,732	889,859

Ver notas a los estados financieros

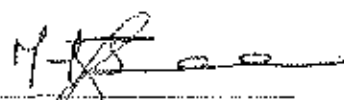
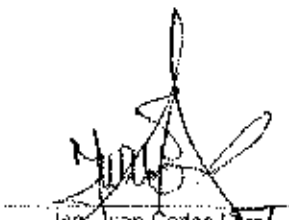

Ing. Miguel Seminario
Gerente General


Ing. Juan Carlos Lora
Contador General

COSEDONE C.A.**D. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (expresado en U.S. dólares)	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		5,134,758	5,175,563
Pagos a proveedores y a empleados		(3,264,452)	(3,670,349)
Intereses pagados	19	(137,059)	(69,851)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		1,733,247	1,435,363
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de instalaciones, vehículos y equipo	8	(1,648,388)	(869,857)
Adquisición de intangibles	9	(2,500)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(1,650,888)	(869,857)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos y otros pasivos financieros	10	47,183	51,020
Dividendos pagados		(391,635)	(315,994)
Obligaciones largo plazo	10	162,338	(144,070)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(182,314)	(409,044)
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS			
Aumento neto en efectivo en caja y bancos		(99,955)	156,482
Saldos al comienzo del año		225,718	69,236
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>125,763</u>	<u>225,718</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Miguel Seminario
Gerente General
Ing. Juan Carlos Lora
Contador General

COSEDONE C.A.

E. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

COSEDONE C.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 22 de noviembre del 2000. Su objeto social es la prestación de servicio de transporte de carga pesada por carretera a nivel nacional.

La inflación registrada del 4% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2012. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Cosedone C.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

Cumplimiento estricto.- Los estados financieros presentados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF. Para el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros de Cosedone C.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 21 de mayo del 2012 y 25 de abril del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA anteriores), de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF vigentes al final del primer periodo sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Estimados y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Deterioro de instalaciones, vehículos y equipo.- La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen las instalaciones, vehículos y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Estimación para inventarios de lento movimiento.- La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas y su expectativa de uso. La gerencia sostiene que la estimación para inventario de lento movimiento para el período corriente no ha variado en relación a los períodos anteriores por cuanto la expectativa de uso de los inventarios es alta.

Vida útil y valor residual de activos.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el ejercicio, el valor residual de los vehículos se ajustó disminuyendo el importe del gasto depreciación. La gerencia estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros asumiendo que el valor residual ajustado se mantuviera hasta el final.

Provisiones.- Dadas las incertidumbres inherentes al reconocimiento de las provisiones, los desembolsos utilizados para cubrir el importe real de las mismas puede diferir; sin embargo, la gerencia manifiesta que la determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores, actuarios o peritos.

2.3 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para su venta.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

Los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (rotación, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su uso y registrada en los resultados del ejercicio.

2.5 INSTALACIONES, VEHÍCULOS Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como instalaciones, vehículos y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio o para arrendar a terceros y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la Compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de instalaciones, vehículos y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de las instalaciones, vehículos y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizado.

En caso de que se construya una propiedad o instalación, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de las instalaciones, vehículos y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cuando un elemento significativo de las instalaciones, vehículos y equipo requiere ser remplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de instalaciones, vehículos y equipo.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.- El costo de las instalaciones, vehículos y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada periodo sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Vehículos	5 - 8
Muebles, enseres, herramientas y equipos	10
Equipos de computación	3

Baja de instalaciones, vehículos y equipo.- Las instalaciones, vehículos y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de vehículos y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada periodo, Cosedone C.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

Activos intangibles.- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulado. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles amortizables de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso o de acuerdo al contrato que otorga el derecho de uso del activo. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3

La amortización del activo intangible es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

El valor residual de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la Compañía.

2.7 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada periodo recoge tanto el impuesto a la renta corriente como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables, sean éstas deducibles o exentas.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, a partir del año 2011:

Tarifa	Año
24%	2011
23%	2012
22%	2013

Impuestos diferidos.- Los impuestos diferidos son calculados usando el método del pasivo basado en el balance general. Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros.

2.8 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Cosedone C.A. tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada periodo, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación. Para determinar esta estimación se emplea el criterio técnico de un especialista para soporte de la provisión registrada.

2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuário).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuário se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa

del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones (ausencias remuneradas).- La Compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.10 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.11 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que Cosedone C.A. pueda otorgar.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en función a lo cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los que tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la Compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

Ingresos por regalías.- Los ingresos regalías son registrados sobre la base del devengamiento y se reconocen en la medida en que se espere obtener beneficios económicos derivado de la transacción.

2.12 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento. En general este costo no difiere sustancialmente del valor razonable.

2.13 COMPENSACIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero. Los principales activos financieros con los que cuenta la compañía son las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar.

Cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero (expira la acción de cobro); o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del mismo; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Si se trata de cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar, éstas se dan de baja cuando han expirado los derechos de cobro de las mismas, se ha declarado la quiebra legal del cliente o cuando no se espere obtener ningún beneficio económico.

2.15 PASIVOS FINANCIEROS

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales, documentos y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales, documentos y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para el pago de bienes y servicios es de 45 a 90 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Baja de un pasivo financiero. - Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es remplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales remplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.16 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS

PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

Las siguientes normas han sido enmendadas o revisadas y no tienen efecto sobre los estados financieros de la Compañía:

	<u>Normas Enmendadas</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

NORMAS NUEVAS O ENMENDADAS

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

	<u>Normas nuevas o enmendadas</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 7	Revelaciones -- Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios a empleados (Revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros independientes (Revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La Gerencia estima que la aplicación de esta normativa comenzará a partir de su fecha de vigencia y no generará un impacto significativo en los estados financieros.

MEJORAMIENTOS A LAS NIIF CICLO 2009 – 2011 (Mayo 2009)

	<u>Norma</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1	Aplicación repetida de la NIIF 1 Costos por Préstamos	Enero 1, 2013
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación del equipo de servicio	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de los instrumentos de patrimonio	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia e información del segmento para los activos y pasivos totales	Enero 1, 2013

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICT.004 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero de 2012 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2011.

En la preparación de estos estados financieros con arreglo a la NIIF 1, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2011 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

A. Las principales excepciones obligatorias, en su caso, son las siguientes:

a) Estimaciones. - Las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Cosedone C.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011), sin embargo, cuando se ha identificado diferencias en la aplicación de las estimaciones bajo PCGA anteriores, se ha realizado la rectificación como una corrección de error.

b) Baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros. - Excepto por lo permitido en el párrafo B3, una entidad que adopta por primera vez las NIIF aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a

partir de la fecha de transición a las NIIF. Por ejemplo, si una entidad que adopta por primera vez las NIIF diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF no reconocerá esos activos y pasivos de acuerdo con las NIIF (a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como consecuencia de una transacción o suceso posterior).

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Para Cosedone C.A. es aplicable la exención señalada precedentemente debido a que la Compañía cuenta con activos y pasivos financieros que en determinados casos se debieron dar de baja conforme los respectivos análisis realizados, sin embargo no se ha vuelto a reconocer activos o pasivos dados de baja previamente bajo PCGA anteriores.

B. Dentro de las principales exenciones optativas aplicadas por la Compañía se pueden mencionar las siguientes:

a) Uso del valor razonable como costo atribuido - La entidad podrá optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La entidad que adopta por primera vez las NIIF podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

(a) al valor razonable; o

(b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar, por ejemplo, cambios en un índice de precios general o específico.

Cosedone C.A. ha aplicado la exención que le permite revaluar sus activos y tomar este reavalúo o reavalúos anteriores como costo atribuido a la fecha de transición. Los activos que fueron objeto de la revaluación fueron los cabezales de vehículos de transporte que posee la compañía; para el efecto se contrató los servicios de un profesional externo (perito) para establecer el valor de mercado de los cabezales y tomar este valor como costo atribuido a la fecha de transición. Posterior a este reconocimiento y de acuerdo a la política contable seleccionada, Cosedone C.A. ha manifestado su intención de medir sus activos aplicando el modelo del costo.

b) Arrendamientos - Una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede aplicar la disposición transitoria de la CINIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. En consecuencia, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Esta exención no es aplicable para Cosedone C.A., dado que ésta reconoce todos sus arrendamientos (operativos o financieros) contablemente y no existe evidencia de que existan arrendamientos implícitos que no se encuentren debidamente reconocidos.

c) Beneficios a los empleados.- Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de

transición a las NIIF. No obstante, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

Cosedone C.A. no aplicará el "Método de la Banda de Fluctuación" para reconocer una ganancia o pérdida actuarial ya que aplicará el método de reconocimiento inmediato permitido por la NIC 19, es decir, aplicará el reconocimiento inmediato en los resultados del período cualquier importe generado por una ganancia o pérdida actuarial producida a consecuencia de los cambios en las diferentes variables estadísticas aplicadas en el cálculo actuarial.

C. CONCILIACIÓN ENTRE NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR. Las conciliaciones que se muestran a continuación muestran la posición patrimonial de Cosedone C.A. en aplicación a las NIIF.

- Conciliación al patrimonio de Cosedone C.A. a la fecha de transición (01 de enero de 2011) y al primer período comparativo (31 de diciembre de 2011)

<u>Detalle</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores		772,460	645,861
- Registro de beneficios a empleados no reconocidos	A	(34,993)	(26,121)
- Baja de cuentas por cobrar irrecuperables	B	(62,393)	(19,069)
- Provisión de inventarios deteriorados por Rotación	C	(7,311)	(7,311)
- Aplicación de reavalúo de vehículos como costo atribuido	D	262,895	262,895
- Corrección de depreciación de vehículos	E	142,051	-
- Reconocimiento de impuestos diferidos	F	(23,310)	(52,090)
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas de acuerdo a NIIF		<u>1,049,399</u>	<u>804,225</u>
Efecto neto por transición a NIIF		276,939	158,384

- Conciliación a los resultados integrales de Cosedone C.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011:

<u>Detalle</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>
Utilidad de acuerdo a PCGA anteriores		442,593
- Registro de beneficios a empleados no reconocidos	A	(8,872)
- Baja de cuentas por cobrar irrecuperables	B	(43,384)
- Corrección de depreciación de vehículos	E	142,051
- Reconocimiento de impuestos diferidos	F	28,780
Utilidad de acuerdo a NIIF		<u>561,168</u>
Efecto neto por transición a NIIF		118,575

- **Notas explicativas de los ajustes por conversión a NIIF:**

- A. **Registro de beneficios a empleados no reconocidos.-** De acuerdo a la NIC 19, los beneficios a los empleados se denominan Obligaciones de Beneficios Definidos (OBD) y deben estar reconocidos íntegramente por cuanto constituyen obligaciones presentes que representarán un desprendimiento de recursos a su cancelación. Cosedone C.A. no reconocía la jubilación patronal y desahucio de los trabajadores a la fecha de transición (01 de enero de 2011), por cuanto el ajuste representa el reconocimiento de estos beneficios a esta fecha por USD 20,567 y USD 5,614 en jubilación patronal y desahucio respectivamente. Al primer período comparativo (31 de diciembre de 2011) el importe no reconocido del año ascendía a USD 5,648 y 3,224 en jubilación patronal y desahucio respectivamente.
- B. **Baja de cuentas por cobrar irrecuperables.-** Las cuentas por cobrar son instrumentos financieros básicos no cotizados en un mercado activo que se deben medir a su costo amortizado, esto es, descontando aquellas pérdidas por deterioro causadas por la incobrabilidad. Para obtener este resultado se ha realizado un análisis de la antigüedad e incobrabilidad de saldos, depurando aquellas cuentas que no se espera rescatar a pesar de haber agotado los esfuerzos necesarios para su recuperabilidad. El ajuste representa una disminución en el patrimonio de los accionistas por USD 19,009 y USD 43,394 a la fecha de transición (01 de enero de 2011) y al período comparativo (31 de diciembre del 2011) respectivamente.
- C. **Provisión de inventarios deteriorados por rotación.-** Los inventarios son activos corrientes que se deben presentar netos de cualquier pérdida por deterioro. El ajuste representa una disminución en el importe de los inventarios a consecuencia de su rotación, en base a su expectativa de uso. A la fecha de transición (01 de enero del 2011) el ajuste representa una disminución en el patrimonio por USD 7,311, importe que se mantiene al primer período comparativo (31 de diciembre de 2011).
- D. **Aplicación del reavalúo de vehículos como costo atribuido.-** Por efectos de aplicación a NIIF, la compañía ha decidido reevaluar los cabezales de los vehículos utilizados en la prestación de sus servicios, para lo cual ha solicitado los servicios de un especialista externo calificado por la Superintendencia de Compañías (perito) para determinar de manera estimada el valor de mercado de estos activos a la fecha de transición. El efecto generado en los estados financieros representa un incremento neto en el importe de los cabezales por USD 262,895.
- E. **Corrección de depreciación de vehículos.-** Previamente bajo PCGA anteriores no se consideró el valor residual de los vehículos. El importe de esta estimación se ajustó retroactivamente como una corrección de error dado su efecto material. Adicionalmente se consideró extender la vida útil

de los activos en razón a su expectativa de uso. El importe del ajuste por la corrección por efectos del valor residual y el alargamiento de la vida útil, representó la reversión de depreciación acumulada por USD 142,051 al primer periodo comparativo (31 de diciembre de 2011).

- F. Reconocimiento de impuestos diferidos.** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes aplicados en el reconocimiento de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Los efectos netos de las diferencias temporarias representaron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por USD 52,090 al 1 de enero del 2011 y por USD 23,310 al 31 de diciembre del 2011.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

<u>Detalle:</u>	<u>Diferencias Temporarias</u>			<u>Activo por Impuesto Diferido</u>	
	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>	<u>Tasa I.R.</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)	
- Activo por impuestos diferidos en jubilación patronal	26,166	20,507	22%	5,754	4,512
- Activo por impuestos diferidos en desahucio	8,838	5,614	22%	1,944	1,235
- Pasivo por impuestos diferidos en reavalúo	(140,946)	(262,895)	22%	<u>(31,008)</u>	<u>(57,837)</u>
Totales:				<u>(23,310)</u>	<u>(52,090)</u>

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos, se componen de lo siguiente:

	<u>Diciembre 31, 2012</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Caja	200	200	200
Bancos	125,563	225,518	69,036
Total	125,763	225,718	69,236

Al de diciembre del 2012 y 2011 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y bancos.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31, 2012	2011 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2011
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales relacionados (Nota 20)	308,554	281,589	270,063
Clientes locales no relacionados	65,050	18,421	35,998
(-) Provisión cuentas incobrables	(6,060)	(6,060)	(3,060)
Subtotal	367,544	293,950	303,001
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo proveedores	-	-	1,083
Empleados	10,880	4,250	7,000
Cuentas por empleados	11,505	2,190	8,608
Otras cuentas por cobrar	20,237	80,403	182,381
Garantía	2,000	2,000	2,000
Total	411,966	382,793	504,073

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 60 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

La Compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros.

Un detalle del movimiento de la provisión para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	Diciembre 31, 2012	2011 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2011
Saldos al inicio del año	6,060	3,060	2,019
Provisión del año	-	3,000	1,041
Saldos al final del año	6,060	6,060	3,060

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta a continuación:

<u>Antigüedad</u>	<u>Diciembre 31,</u>		<u>2011</u>	
	<u>2012</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
		(en U.S. dólares)		
Vigentes y no deterioradas	347,695	-	238,881	-
De 31 a 60 días	23,820	(3,970)	18,565	-
De 61 a 90 días	2,090	(2,090)	4,191	-
Más de 91 días	-	-	38,373	(6,060)
	<u>373,604</u>	<u>(6,060)</u>	<u>300,910</u>	<u>(6,060)</u>

6. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Inventario herramientas y equipos	32,135	24,441	20,287
Inventario repuestos	16,287	7,049	13,669
Inventario suministros industriales	2,637	3,071	2,201
Inventario aceites	2,605	633	2,861
Inventario llantas	3,207	326	10,503
Inventario combustibles	431	4,044	43,560
Inventario filtros	5,255	3,667	125
Provisión obsolescencia	(7,311)	(7,311)	(7,311)
Total	<u>55,246</u>	<u>35,920</u>	<u>85,995</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

7. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Gastos pagados por anticipado:			
Seguros	10,200	2,166	18,746
Interés	-	97,328	50,714
Pasajes	21,228	74,505	32,823
Total	<u>31,428</u>	<u>173,999</u>	<u>102,283</u>

8. INSTALACIONES VEHÍCULOS Y EQUIPO

Un resumen de las instalaciones, vehículos y equipo es el siguiente:

	Diciembre 31, 2012	2011 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2011
Costo	4,130,397	3,074,019	2,240,335
(-) Depreciación acumulada	<u>(1,579,952)</u>	<u>(1,075,835)</u>	<u>(696,202)</u>
Importe neto	2,550,445	1,998,184	1,544,133
CLASIFICACIÓN:			
Vehículos	3,993,537	2,972,723	2,144,215
Muebles y enseres	18,416	23,157	22,447
Equipos de oficina	3,664	3,721	3,721
Equipos de computación	17,714	13,410	11,204
Herramientas y equipos	55,892	26,782	26,782
Instalaciones	41,174	34,226	31,966
Total	4,130,397	3,074,019	2,240,335
(-) Depreciación acumulada	<u>(1,579,952)</u>	<u>(1,075,835)</u>	<u>(696,202)</u>
Total instalaciones, vehículos y equipo netos	<u>2,550,445</u>	<u>1,998,184</u>	<u>1,544,133</u>

Los movimientos de las instalaciones, vehículos y equipo son como sigue:

	Vehículos	Muebles y aparatos	Equipos de oficina	Equipos de computación	Herramientas y equipos	Instalaciones	Total
Cuentas							
Saldo al 1 de enero del 2011	2,144,215	22,447	3,721	11,204	26,782	31,966	2,240,335
Adiciones	928,508	710	-	4,434	-	36,206	969,857
Bajas	-	-	-	(2,225)	-	(33,948)	(36,173)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2,972,723	23,157	3,721	13,416	26,782	34,226	3,074,019
Adiciones	1,686,009	1,636	492	4,722	29,642	7,253	1,748,368
Bajas	(584,225)	(6,371)	(159)	(416)	(532)	(305)	(592,010)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	3,993,537	18,416	3,954	17,714	55,892	41,174	4,130,397
Depreciación acumulada y devaluación:							
Saldo al 1 de enero del 2011	643,656	13,445	2,173	6,913	13,801	16,244	696,202
Gasto por depreciación	369,896	2,266	404	1,013	2,678	3,286	379,633
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,013,552	15,681	2,577	7,926	16,479	19,530	1,075,835
Gasto por depreciación	495,571	(3,101)	(62)	3,634	4,165	4,546	504,117
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,509,123	12,580	2,515	10,930	20,644	24,076	1,579,852

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	Diciembre 31, 2012 (en U.S. dólares)		Enero 1, 2011
Costo	7,500	5,000	9,817
Menos amortización acumulada	(2,511)	(1,011)	(4,328)
Total neto	4,989	3,989	5,489

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2012 (en U.S. dólares)		Enero 1, 2011
Saldo al inicio del año	3,989	5,489	4,817
Adquisiciones	2,500	-	5,000
Baja	-	(489)	-
Gasto amortización	(1,500)	(1,011)	(4,328)
Saldo al final del año	4,989	3,989	5,489

El gasto amortización se incluye en la partida gasto amortización en el estado de resultado integral.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias y financieras tienen la siguiente composición:

Descripción	Diciembre 31, 2012		2011		Enero 1, 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
(en U.S. dólares)						
<u>Entidades Financieras:</u>						
<u>Sobregiro bancario:</u>						
Banco Produbanco	1,084	-	2,411	-	-	-
Banco Bolivariano	-	-	51,493	-	2,881	-
<u>Préstamo bancario:</u>						
Banco Bolivariano (1)	100,000	166,498	-	53,363	-	135,225
Produbanco	-	-	-	46,041	-	191,731
<u>Concesionarios:</u>						
Automotores continental S.A.	-	5,558	-	51,313	-	-
Tecojama comercial S.A.(2)	-	561,411	-	495,743	-	393,580
Altauto S.A.(3)	-	65,337	-	-	-	-
Total	101,084	798,804	53,901	638,466	2,881	780,536

- (1) Préstamos otorgados con una tasa de interés nominal promedio de anual del 9,52%, los mismos que se encuentran garantizados con prenda industrial.
- (2) Préstamos otorgados con una tasa de interés nominal promedio de anual del 11%, los mismos que se encuentran garantizados por una prenda de vehículos.

- (3) Préstamos otorgados con una tasa de interés nominal promedio de anual del 11,23%, los mismos que se encuentran garantizados por una prenda e hipoteca de inmuebles de la compañía.

Las garantías que cubren los préstamos con el Banco Bolivariano el 31 de diciembre del 2012 son las siguientes:

VALORES EN CUSTODIA

TIPO DE OPERACIÓN	No. Garantía	Valor USD
Contratos de Mutuo	VCU000201201121	300.000
Total		300.000

VALORES EN GARANTÍA

Clase	No. Garantía	Valor USD
Prendas industriales	GAR000201203254	673.650
Total		673.650

Banco	Tipo de Préstamo	No. Operación	Concesión	Vencimiento	Monto	Tasa Interés
BANCO BOLIVARIANO	Préstamos prendarios industriales	203353	09/08/2012	11/08/2015	300.000.00	9.52%
ALFAUTO	Crédito Automotriz	500283987	04/12/2012	12/05/2016	57.291.32	11.23%
ALFAUTO	Crédito Automotriz	500283999	04/12/2012	12/05/2016	57.291.32	11.23%
TEOJAMA COMERCIAL	Crédito Automotriz	Cabezal # 7A	05/05/2011	05/05/2013	105.811.52	11.00%
TEOJAMA COMERCIAL	Crédito Automotriz	Cabezal # 8A	28/09/2011	28/09/2015	120.750.74	11.00%
TEOJAMA COMERCIAL	Crédito Automotriz	Cabezal # 9A	07/11/2011	07/11/2015	120.750.74	11.00%
TEOJAMA COMERCIAL	Crédito Automotriz	Cabezal # 17A	07/12/2011	07/12/2015	120.750.74	11.00%
TEOJAMA COMERCIAL	Crédito Automotriz	Cabezal # 18A	10/01/2012	10/01/2016	120.750.74	11.00%
TEOJAMA COMERCIAL	Crédito Automotriz	Cabezal # 10A	02/02/2012	02/02/2016	120.750.74	11.00%
TEOJAMA COMERCIAL	Crédito Automotriz	Cabezal # 23B	02/02/2012	10/01/2016	120.750.74	11.00%
TEOJAMA COMERCIAL	Crédito Automotriz	Cabezal # 32	07/03/2012	07/03/2016	120.750.74	11.00%
TEOJAMA COMERCIAL	Crédito Automotriz	Cabezal # 33	07/03/2012	07/03/2016	120.750.74	11.00%
TEOJAMA COMERCIAL	Crédito Automotriz	Cabezal # 34	03/04/2012	03/04/2016	120.750.74	11.00%
TEOJAMA COMERCIAL	Crédito Automotriz	Cabezal # 35	03/04/2012	03/04/2016	120.750.74	11.00%
TOTAL					1.727.901.55	

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	2011 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2011
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	573,124	279,727	320,890
Otras cuentas por pagar:			
IESS por pagar	18,600	16,463	13,270
Otras relacionadas (Nota 20)	328,289	321,872	-
Varias	183,148	160,000	105,833
Total	1,103,161	778,062	439,993

12. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	Diciembre 31, 2012	2011 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2011
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar (1)	55,078	61,907	37,607
Impuesto al Valor Agregado por pagar	43,389	20,968	21,934
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	7,864	4,997	2,267
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	2,912	2,996	2,290
Total	109,243	90,768	64,098

(1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los periodos que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se calcula a la tarifa del 23% y 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% y 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2013 la tarifa del impuesto a la renta será del 22%.

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta que efectivamente espera liquidar o compensar en el periodo (22%).

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	374,065	595,620
Rentas exentas	-	(49,066)
Gastos no deducibles	307,548	95,867
Gastos para generar ingresos exentos	-	8,213
Participación atribuibles ingresos exentos	-	6,128
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(26,958)</u>	<u>(19,146)</u>
Utilidad gravable	<u>654,755</u>	<u>637,616</u>
Impuesto a la renta causado	<u>150,594</u>	<u>153,028</u>
Anticipo calculado impuesto a renta (1)	<u>40,210</u>	<u>32,167</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>150,594</u>	<u>153,028</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>(8,824)</u>	<u>(28,780)</u>
Total	<u>141,770</u>	<u>124,248</u>

- (1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2012 fue de USD 40,210; el impuesto a la renta causado es de USD 150,594; en consecuencia, la Compañía registró USD 150,594 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	61,907	37,607
Pagos efectuados	<u>(61,907)</u>	<u>(37,607)</u>
Provisión del año	<u>150,594</u>	<u>153,028</u>
Impuestos anticipados	<u>(95,516)</u>	<u>(91,121)</u>
Saldo por pagar de la Compañía	<u>55,078</u>	<u>61,907</u>

Saldo del impuesto diferido.- Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Año 2011</u>			<u>Año 2012</u>		
	<u>Saldo al</u> <u>comienzo</u> <u>del año</u>	<u>Reconocido</u> <u>directamente</u> <u>en el patrimonio</u> (en U.S. dólares)	<u>Saldo al</u> <u>fin</u> <u>del año</u>	<u>Saldo al</u> <u>comienzo</u> <u>del año</u>	<u>Reconocido</u> <u>en los</u> <u>resultados</u> (en U.S. dólares)	<u>Saldo al</u> <u>fin</u> <u>del año</u>
Activos por impuestos diferidos en relación a:						
Jubilación patronal	4,512	1,242	5,754	5,754	2,517	8,271
Desahucio	1,235	709	1,944	1,944	(190)	1,754
 Pasivo por impuestos diferidos en relación a:						
Reavalúo como costo atribuido	<u>(57,837)</u>	<u>26,829</u>	<u>(31,008)</u>	<u>(31,008)</u>	<u>6,497</u>	<u>(24,511)</u>
 Total impuestos diferidos, neto	<u>(52,090)</u>	<u>28,780</u>	<u>(23,310)</u>	<u>(23,310)</u>	<u>8,824</u>	<u>(14,486)</u>

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Beneficios sociales	45,035	48,593	59,619
Participación trabajadores	<u>66,012</u>	<u>105,110</u>	<u>81,646</u>
Total	<u>111,047</u>	<u>153,703</u>	<u>141,265</u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Saldo al comienzo del año	105,110	81,646	55,854
Pagos efectuados	<u>(105,110)</u>	<u>(81,646)</u>	<u>(55,854)</u>
Provisión del año	<u>66,012</u>	<u>105,110</u>	<u>81,646</u>
Saldo al fin del año	<u>66,012</u>	<u>105,110</u>	<u>81,646</u>

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Jubilación patronal	37,595	26,156	29,507
Provisión por desahucio	<u>23,545</u>	<u>8,838</u>	<u>5,614</u>
Total	<u>52,153</u>	<u>34,994</u>	<u>26,121</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>Año 2012</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldo al inicio del año	26,156	8,838	34,994
Provisión del año	9,024	3,405	12,429
Costo financiero	1,831	619	2,450
Pérdida actuarial	<u>584</u>	<u>1,696</u>	<u>2,280</u>
Saldo al fin del año	<u>37,595</u>	<u>23,545</u>	<u>52,153</u>

	Año 2011		
	Jubilación patronal	Provisión desahucio	Total
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	20,507	5,614	26,121
Provisión del año	7,742	3,374	11,116
Costo financiero	1,436	393	1,829
Ganancia actuarial	(3,529)	(543)	(4,072)
Saldos al fin del año	26,156	8,838	34,994

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2012 %
Tasa de descuento	7.00
Tasa de incremento salarial	3.00

15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinar su magnitud, proponer controles y medidas adecuados, y su aplicación de manera efectiva.

La Gerencia revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía.

Riesgo crediticio

Se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos

de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente con el resultado que la exposición de la Compañía a deudas incobrables no es significativa.

Las principales transacciones que realiza la compañía son con la empresa Cosedone S.A. (90%), por lo tanto el riesgo de crédito está concentrado en dicho cliente; sin embargo, el mismo cancela sus obligaciones oportunamente.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez, mediante el control de los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando y mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 4)	125,763	225,718
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>411,966</u>	<u>382,793</u>
Total	<u>537,729</u>	<u>608,511</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones bancarias y financieras (Nota 10)	899,888	690,367
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>1,109,658</u>	<u>784,122</u>
Total	<u>2,009,546</u>	<u>1,474,489</u>

16. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 el capital social es de USD 260.154 que corresponden a doscientos sesenta mil ciento cincuenta y cuatro acciones a valor nominal unitario de USD 1. Se encuentran totalmente pagadas.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiada como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	2011 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2011
Resultados acumulados	561,168	315,994	221,087
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	158,364	158,364	158,364
Apropiación reserva legal	(44,260)	-	(35,110)
Dividendos pagados	(391,835)	(315,994)	(221,097)
Utilidad del ejercicio	<u>232,295</u>	<u>561,168</u>	<u>351,104</u>
Total	<u>515,732</u>	<u>719,532</u>	<u>474,358</u>

Las siguientes partidas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

- **Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.**- Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes del alquiler de vehículos	4,189,804	4,067,844
Ingresos provenientes de la prestación de transporte	884,966	754,153
Otros ingresos ordinarios	<u>89,161</u>	<u>235,306</u>
Total	<u>5,163,931</u>	<u>5,057,303</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	3,628,372	3,624,836
Gastos de administración	<u>1,021,985</u>	<u>675,371</u>
Total	<u>4,650,357</u>	<u>4,300,207</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo mantenimiento vehículos y operativos	3,628,372	3,624,836
Gastos por beneficios a los empleados (1)	380,191	245,918
Honorarios y servicios consultoría	11,811	20,163
Combustibles	5,430	6,613
Promoción y publicidad	58,271	40,322
Mantenimientos y reparaciones oficinas	542	-
Materiales y suministros de oficina	4,031	3,299
Provisiones	17,159	3,000
Intereses bancarios	10,929	22,305
Intereses pagados a terceros	114,898	42,053
Impuestos, contribuciones y otros	61,775	41,811
Gastos de viaje	22,186	3,639
Iva que se carga al gasto	59,780	48,792
Depreciación de activos fijos	13,238	11,802
Amortizaciones	1,500	1,500
Servicios públicos	10,134	10,137
Pagos por otros servicios	248,270	171,358
Pagos por otros bienes	<u>1,840</u>	<u>2,659</u>
Total	<u>4,650,357</u>	<u>4,300,207</u>

- (1) **GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.**- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	283,193	172,773
Beneficios sociales	42,312	43,146
Beneficios	<u>54,686</u>	<u>29,999</u>
Total	<u>380,191</u>	<u>245,918</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 82 y 68 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

(2) **ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS**

Contratos de arrendamiento.- Corresponden a los arrendamientos de las oficinas y estaciones de servicio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el gasto (pago) total por arrendamientos ascienden a USD 43,801 y USD 40,944 respectivamente.

19. **GASTOS FINANCIEROS**

Un detalle de los gastos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses y	10,928	22,305
Gastos de financiamiento de activos	114,898	42,052
Comisiones bancarias	<u>11,233</u>	<u>5,494</u>
	137,059	69,851
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	<u>2,450</u>	<u>1,829</u>
Total	<u>139,509</u>	<u>71,680</u>

20. **COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS**

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) **Accionistas**

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 se detallan seguidamente:

Nombre del accionista	Número de acciones	Valor USD	% Participación
Alarcón Alcívar Bárbara	130,077	130,077	50.00
Alarcón Proaño Andrés Rafael	43,359	43,359	16.67
Alarcón Proaño María Gabriela	43,359	43,359	16.67
Alarcón Proaño Patricio Jorge	43,359	43,359	16.67
Total	260,154	260,154	100.00

(b) **Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Industrias Lácteas Tori S.A.	Control	Locales	275,876	195,803
Heladosa S.A.	Control	Locales	17,256	18,456
Distribuidora e Importadora Diport S.A.	Control	Locales	2,072	28,375
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Control	Locales	11,922	-
Ecuaminot S.A.	Control	Locales	1,428	29,773
Foxport	Control	Locales	-	9,182
Total			308,554	281,589

(c) **Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Cosedone S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) **Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave**

Al 31 de diciembre, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	Diciembre 31, <u>2012</u> <u>2011</u> (en U.S. dólares)	
Honorarios gerencia y total	177,080	104,401

La compensación de ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.